

Informe Diario

# Fondos de Inversión Colectiva

Miércoles, 24 de junio de 2026



Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron resultados positivos en la jornada, en un entorno donde los movimientos de mercado fueron diferenciados entre deuda pública y privada. En deuda pública, los TES tasa fija presentaron presiones alcistas a lo largo de la curva, con incrementos notorios en tramos medios y largos, mientras que los TCO reflejaron un comportamiento mixto, con algunos vencimientos cortos que lograron valorizarse en medio de un entorno de desvalorizaciones generalizadas. En contraste, en deuda privada, la tasa fija y el segmento indexado al IPC mostraron valorizaciones en varios tramos, mientras que el IBR evidenció presiones a la baja en rangos medios y largos.

El contexto macroeconómico estuvo marcado por una revisión al alza en las necesidades fiscales del país, donde se proyecta un déficit elevado para los próximos años en medio de presiones de gasto y un recaudo tributario débil. Este escenario refuerza la necesidad de medidas de ajuste, incluyendo iniciativas de carácter fiscal que serán determinantes para la trayectoria de la deuda pública. En el frente externo, la sorpresa positiva en los indicadores de actividad en Estados Unidos llevó a un ajuste en las expectativas de política monetaria de la Reserva Federal, lo que impulsó el fortalecimiento global del dólar y generó presiones sobre los activos internacionales.

En este contexto, la jornada dejó un balance positivo para los fondos, soportado principalmente por la dinámica de la deuda privada, en un entorno donde los factores fiscales, externos y de liquidez continúan siendo determinantes para la evolución de los mercados.



Síguenos en nuestras redes sociales



## Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa se evidenció un comportamiento mixto en las curvas. En la TF se observa un promedio apreciación de un punto básico, presión a la baja en el nodo de 730 días de (14) puntos básicos y alcista en el nodo de 1095 días con 15 puntos básicos. La deuda indexada al IPC presentó una jornada de valorización en promedio de un punto básico. Por su lado, el IBR percibió desvalorización en promedio de un punto básico, incrementos en especial en los nodos de 30 y 60 días de 5 y 4 puntos básicos.

En cuanto a la deuda pública, se presenció un aumento en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP disminuyeron en \$562 mil millones en MT, llegando hasta \$1.39 billones; en cierre, SEN pasó de \$1.94 billones a \$1.33 billones, registrando un decrecimiento de \$619 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$395 mil millones en Master Trader frente a los \$68 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$23 mil millones.

### Fiducoldex FIC

 Riesgo: Conservador     Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas     AUM: 2.35 Billones




El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **12.30% e.a.** en los últimos 30 días y de **8.64% e.a.** en el horizonte de 360 días. El resultado diario estuvo asociado a instrumentos de deuda privada en tasa fija, donde se observaron valorizaciones en varios tramos relevantes para el portafolio. La duración se ubicó en **124 días**, con una volatilidad de **0.20%** y un índice de Sharpe de **56.01**, indicadores que se alinean con una composición centrada en vencimientos cortos y con un desempeño que continúa apoyado en la evolución de activos administrados.



Síguenos en nuestras redes sociales



## Fiducoldex Objetivo FIC

 Riesgo: Conservador


 Activo: Renta Fija Baja Duración

 AUM: 431 Mil Millones




El FIC Objetivo presentó una rentabilidad de **11.08% e.a.** a 30 días y de **8.34% e.a.** en 360 días. Durante la jornada, el comportamiento del fondo estuvo vinculado a la deuda privada en tasa fija de corto plazo, donde se concentraron las valorizaciones que incidieron sobre el resultado diario. La duración cerró en **96 días**, con una volatilidad de **0.10%** y un índice de Sharpe de **101.54**, métricas que sitúan al fondo en un tramo de muy baja duración, con un comportamiento que depende principalmente de ajustes puntuales en referencias de corto vencimiento.

## Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 22 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **20.68% e.a.** en los últimos 30 días y de **7.31% e.a.** en el horizonte de 360 días. El desempeño del día estuvo influenciado por la dinámica del tipo de cambio, en un contexto de valorización del dólar que incidió sobre los activos con exposición a esta variable dentro del portafolio. La duración se situó en **364 días**, con una volatilidad de **0.60%** y un índice de Sharpe de **31.54**, niveles que reflejan una estructura con mayor extensión por plazo, en donde la evolución del valor refleja de forma evidente los desplazamientos en la parte media y larga de las curvas.



Síguenos en nuestras redes sociales



## Comportamiento Nacional e Internacional

Colombia: Las importaciones alcanzaron los USD\$ 6.7 mil millones en abril y un crecimiento de 15,8% a/a, superior al crecimiento de 11,1% a/a en marzo. La aceleración en el crecimiento de las importaciones se dio principalmente por una aceleración en las importaciones de bienes de capital, una recuperación en la de bienes intermedios y a pesar de la desaceleración en el crecimiento de las importaciones de bienes de consumo (aunque estos últimos siguen creciendo a tasas altas). Adicionalmente, dada la desaceleración del crecimiento de las exportaciones en el mismo mes, se registró un aumento del déficit de la balanza de bienes hasta los USD\$ 1,7 miles de millones en abril, significativamente más alto al de los USD\$ 534 millones en marzo. Sin embargo, cabe recordar que dicha ampliación del déficit no generó presiones de depreciación del tipo de cambio, pues en ese mes persistió la senda de apreciación del peso colombiano. El Banco de la República estima que el déficit de la cuenta corriente será de 2,5% en el consolidado de 2026, levemente superior al de 2,4% en 2025 pero persistentemente menor al 3,5% histórico colombiano, lo que sostiene la senda de apreciación del tipo de cambio.

Eurozona: El PMI de servicios se ubicó en 48,9 puntos en junio, superior a los 48,6 puntos que esperaba el promedio de analistas y a los 7,7 puntos en el mes anterior. La menor contracción del PMI de servicios se dio gracias a una menor caída en los pedidos. Por otro lado, el PMI de fabricación se ubicó en 51,3 puntos en junio, por debajo de los 51,6 puntos en el mes anterior, nivel que el

promedio de analistas esperaba que se mantuviera. La aceleración del sector manufacturero no alcanzó a ubicar el PMI compuesto en terreno negativo, con lo que la actividad económica se habría contraído por tercer mes consecutivo, lo que es consistente con la expectativa de desaceleración del crecimiento del PIB en 2026. El promedio de analistas espera que el PIB crezca 0,6% a/a en el consolidado del año, significativamente por debajo del de 1,4% en 2025, lo que haría contrapeso a la expectativa de un incremento adicional de las tasas de interés del Banco Central Europeo, dadas las presiones inflacionarias sostenidas por los efectos del conflicto en Medio Oriente que no solo han afectado los precios de los combustibles, sino han presionado la inflación subyacente.

Reino Unido: El PMI compuesto se ubicó por segundo mes en zona contractiva al registrar 49,4 puntos en junio, por debajo de los 49,7 puntos en el mes anterior. El resultado estuvo explicado por una desaceleración en el indicador de fabricación y a una mayor contracción en el de servicios. El PMI de fabricación mostró una desaceleración del sector, al ubicarse en los 53,1 puntos en junio, por debajo de los 53,9 puntos en el mes anterior y de los 53,5 puntos que esperaba el promedio de los analistas. Adicionalmente, el PMI de servicios se ubicó en 48,7 puntos en junio, por debajo de los 49,3 puntos en el mes anterior y en contraste con la recuperación hasta los 50,1 puntos que esperaba el promedio de analistas. De acuerdo con el reporte, los precios continuaron presionando al alza tanto en los insumos como a los precios de



Síguenos en nuestras redes sociales



venta, lo que afectó negativamente la demanda. Además, disminuyó la confianza empresarial y del consumidor ante la situación política interna. Los resultados podrían sesgar a la baja el crecimiento del PIB de 1,1% a/a que espera el promedio de analistas para el 2T26, lo que mantendría el crecimiento registrado en el trimestre anterior. El menor dinamismo de la actividad económica haría contrapeso en el balance de riesgos del Banco Central del Inglaterra ante el aumento en la inflación, lo que es consistente con la expectativa de los analistas de que las tasas de interés se mantengan en 3,75% en lo que resta del año. En contraste, el mercado financiero estima la necesidad de un incremento de 25 pbs a finales del año.

México: El índice de actividad económica sorprendió al alza al acelerarse más de lo que se anticipaba en abril. El indicador creció 2,3% a/a en abril, superior al de 1,75% /a que esperaba el promedio de analistas y del de 1,4% a/a registrado en el mes anterior. El resultado estuvo explicado por la aceleración en el sector primario

y secundario, que estuvo acompañado por la recuperación con el sector secundario que en el mes anterior había registrado una contracción. Los datos conocidos son consistentes con la expectativa de aceleración del PIB en 2T26. El promedio de analistas espera que la actividad económica crezca 1,0% a/a en 2T26, significativamente superior al de 0,2% a/a en el trimestre anterior. Y se mantenga el mayor ritmo crecimiento en lo que resta del año, luego de los recortes de la tasa de interés objetivo por parte del Banco de México hasta 6,5%, nivel que se espera que se mantenga inalterado.

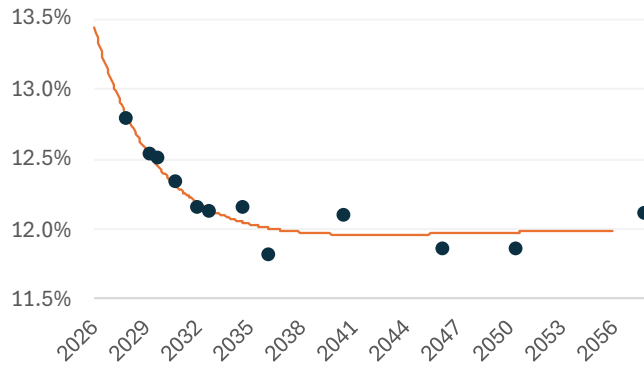
	23-jun-26	22-jun-26	Variación Diaria
<b>Dow Jones</b>	51726,5	51712,7	<b>0,03%</b>
<b>S&amp;P 500</b>	7371,1	7472,8	<b>-1,36%</b>
<b>Euro Stoxx 50</b>	6230,6	6311,3	<b>-1,28%</b>
<b>Brent (US/Barril)</b>	77,1	77,9	<b>-0,99%</b>
<b>WTI (US/Barril)</b>	73,4	74,8	<b>-1,92%</b>
<b>USDCOP</b>	3423,4	3432,0	<b>-0,25%</b>



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



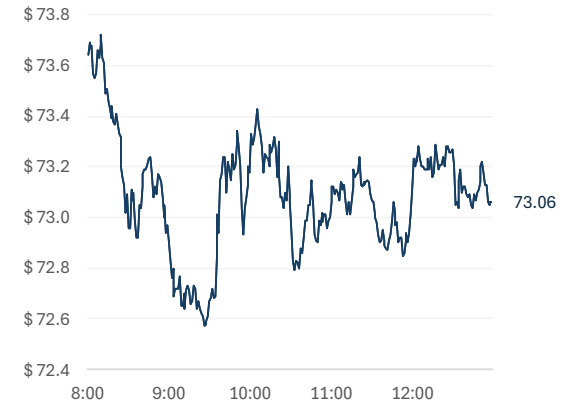
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-may-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	12.74%	12.52%	22.00	13.93%	(11.90)	1.82
abr-28	12.77%	12.57%	20.00	14.02%	(12.43)	2.18
ago-29	12.54%	12.38%	16.00	14.14%	(16.01)	3.10
feb-30	12.52%	12.34%	18.30	14.31%	(17.91)	4.01
sep-30	12.43%	12.39%	4.70	14.14%	(17.08)	4.23
mar-31	12.27%	12.14%	12.30	14.00%	(17.33)	5.08
jun-32	12.13%	11.98%	14.20	13.98%	(18.51)	4.57
feb-33	12.10%	11.99%	10.70	13.90%	(18.03)	6.34
oct-34	12.14%	12.10%	3.50	13.76%	(16.19)	5.37
ene-35	12.16%	11.94%	22.00	13.73%	(15.73)	7.05
jul-36	11.83%	11.70%	12.20	13.15%	(13.27)	7.29
nov-40	12.08%	11.95%	12.90	13.41%	(13.28)	7.61
may-42	11.88%	11.69%	19.30	13.20%	(13.15)	7.80
jul-46	11.85%	11.82%	2.60	13.20%	(13.49)	9.85
oct-50	11.80%	11.68%	12.70	12.78%	(9.76)	7.86
mar-58	11.91%	11.76%	14.90	13.18%	(12.64)	8.86
Promedio			13.64			

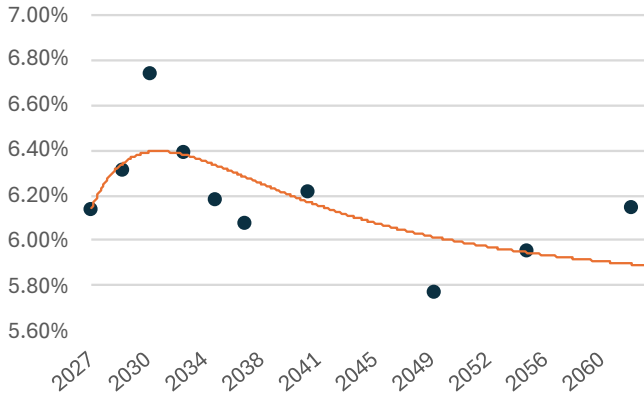
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



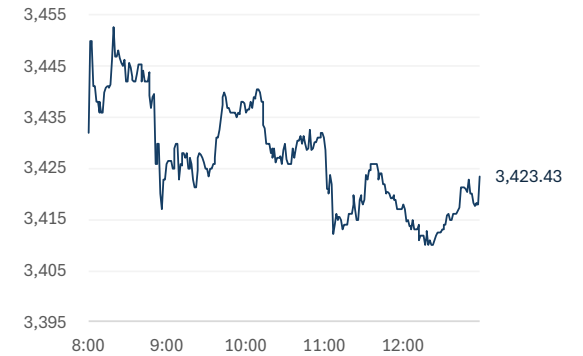
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-may-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	6.16%	6.14%	2.00	6.58%	(3.94)	1.20
abr-29	6.33%	6.42%	(9.30)	7.22%	(8.91)	3.00
ene-31	6.70%	6.49%	21.80	7.48%	(7.79)	3.90
mar-33	6.40%	6.26%	14.50	6.89%	(4.88)	5.90
abr-35	6.18%	6.04%	14.10	6.90%	(7.26)	6.80
feb-37	6.23%	6.08%	15.00	6.70%	(4.72)	8.10
mar-41	6.18%	5.96%	22.90	6.59%	(4.03)	9.50
jun-49	5.77%	5.66%	11.50	6.35%	(5.77)	13.13
may-55	5.96%	5.76%	19.40	6.40%	(4.43)	12.99
feb-62	6.06%	5.79%	27.50	6.38%	(3.24)	12.97
Promedio			13.94			

Fuente: Precia

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar NextDay



Fuente: Bloomberg



Síguenos en nuestras redes sociales



## Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva

### **Jairo Alonso Gonzalez Melo**

Gerente de FICs

### **Shirley Katerine Castaño Moreno**

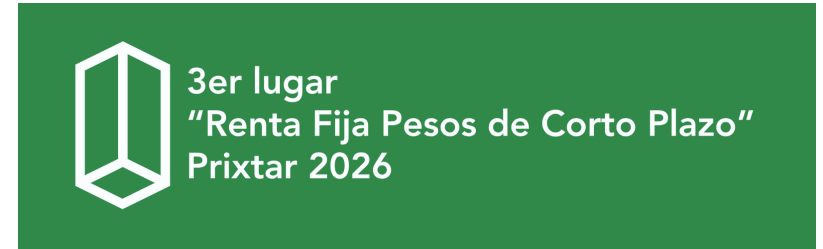
Trader de FICs

### **Diego Fernando Saenz Monsalve**

Director de Estrategia de Inversiones

### **Laura Valentina Bocanegra Narváez**

Estudiante en práctica profesional



## Área de investigaciones económicas de Bancóldex.

### **Ana María Rodríguez Pulecio**

Ejecutiva de análisis económico

### **Maria Paula Basto Lozano**

Analista de investigación económica.

*"El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen"*



Síguenos en nuestras redes sociales

